

RAZKRITJA ZA NALOŽBENO POLITIKO GFI DELNIŠKI DRUŽBENO ODGOVORNI

Brez cilja trajnostnih naložb

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba.

Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta

Zavedamo se pomena boja proti klimatskim spremembam, zato ta produkt primarno zasleduje okoljski cilj, in sicer stremi k zasledovanju cilja Pariškega sporazuma glede omejitve dviga povprečne globalne temperature za 1,5 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo.

Glede na to, da imajo izpusti toplogrednih plinov, še zlasti ogljikovega dioksida, pomemben vpliv na klimatske spremembe, se naložbena politika osredotoča na zmanjšanje izpustov ogljikovega dioksida, natančneje na merjenje in upravljanje z ogljičnim odtisom portfelja. Glede na to, da imajo največjo vlogo pri izpustih toplogrednih plinov podjetja, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, se v okviru te naložbene politike ne bo vlagalo v omenjena podjetja.

Naložbena politika ima izbran kriterijski indeks MSCI World Climate Paris Aligned, ki ima zavezo preseči standarde, sprejete s Pariškim sporazumom. Optimizacijske omejitve za kriterijski indeks, usklajen s Pariškim sporazumom, predvidevajo vsaj 50% znižanje izpustov toplogrednih plinov glede na splošni investicijski univerzum ter zavezo za letno 7% znižanje intenzitete izpustov toplogrednih plinov.

Zaveza naložbene politike je, da so skupni izpusti toplogrednih plinov celotnega portfelja nižji od izpustov kriterijskega indeksa, ki zasleduje cilje Pariškega sporazuma. Dodatno se nivo tovrstnih izpustov, merjen v tonah na milijon investiranih evrov portfelja, zmanjšuje za 10 % letno.

Družba bo vsaj 90 % naložb portfelja naložbene politike GFI – Delniški družbeno odgovorni investirala v podjetja, ki imajo sprejete pobude za zmanjšanje emisij, kot so toplogredni plini, SO_x, NO_x ali drugi onesnaževalci zraka.

Naložbena strategija

Družba v skladu z uredbo SFDR (Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev) v naložbene odločitve vključuje tudi spremljanje glavnih škodljivih vplivov. Gre za (potencialne) večje negativne učinke na dejavnike trajnostnosti, ki jih povzročajo naložbene odločitve. Pri sprejemanju naložbenih odločitev za naložbeno politiko GFI – Delniški družbeno odgovorni upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

- 1) Glavni škodljivi vpliv (v nadaljevanju tudi: ang. PAI – Principle Adverse Impact) M št. 2: Ogljični odtis

Ogljični odtis portfelja, merjen v tonah na milijon investiranih evrov, ne presega vrednosti kriterijskega indeksa, ki zasleduje cilje Pariškega sporazuma.

- 2) Glavni škodljivi vpliv PAI M št. 4: Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv

V portfelju ni podjetij, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. To zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv.

Dodatno družba v naložbeni politiki GFI Delniški - Družbeno odgovorni ne bo investirala v podjetja, ki so na seznamu podjetij, ki se ukvarjajo s pridobivanjem premoga (Coal Exit List).

Družba dodatno spremlja tudi naslednje dodatne neobvezne (angl. optional - O) škodljive vplive:

- 1) Dodatni okoljski škodljivi vpliv PAI O št. 4: Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika
Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika
- 2) Dodatni socialni škodljivi vpliv PAI O št. 9: Neobstoj politike o človekovih pravicah
Delež naložb v podjetja, ki nimajo politike o človekovih pravicah

Da se naložba smatra kot primerna za uvrstitev v portfelj, se v okviru skrbnega pregleda posamezne naložbe preveri zagotavljanje minimalnih zaščitnih ukrepov na področju praks dobrega korporativnega upravljanja podjetij. Za ustrezno naložbo se smatra tisto podjetje, ki je ustrezno ocenjeno vsaj v 3 od 4 kategorij (organi vodenja in nadzora, politike o zaposlenih, politike o prejemkih in davčne politike). Pri oceni organov vodenja in nadzora, politike o zaposlenih, politike o prejemkih morata biti izpolnjena vsaj dva od 4 oz. 3 kriterijev, da se posamezna kategorija smatra za ustrezno. Postopek izračuna ustreznosti za posamezno kategorijo je prikazan v nadaljevanju.

Organi vodenja in nadzora (izpolnjena morata biti vsaj 2 od 4 kriterijev)

- delež žensk v organih upravljanja: min. 33 %
- delež neodvisnih članov nadzornega sveta: min. 66 %
- sprejeta politika o etiki: DA
- neodvisen predsednik nadzornega sveta: DA

Politike o zaposlenih (izpolnjeni morajo biti vsaj 3 od 4 kriterijev)

- spoštovanje človekovih pravic: DA
- zdravje na delovnem mestu: DA
- zagotavljanje enakih možnosti: DA
- preprečevanje korupcije: DA

Politike o prejemkih (izpolnjena morata biti vsaj 2 od 3 kriterijev)

- politika o vračilu nagrade za letno uspešnost pri organih vodenja: DA
- politika o nakupu delnic podjetja pri organih vodenja: DA
- delež neodvisnih članov v komisiji za nagrajevanje: min. 50 %

Davčna politika

- Delež neodvisnih članov revizijske komisije: 100% DA

Delež naložb

Vsaj 90 % naložb portfelja naložbene politike GFI Delniški - Družbeno odgovorni investira v podjetja, ki izpolnjujejo pogoje z vidika primernosti na podlagi ocene prakse dobrega upravljanja, ob tem pa mora portfelj kot celota vedno ustrezati ostalim pogojem, navedenim v poglavju Naložbena strategija. Če se za katero od naložb ugotovi, da ni več skladna s pogoji, navedenimi v poglavju Naložbena strategija, se jo ob ugotovitvi izključi iz portfelja.

Naložbena politika ima samo neposredne izpostavljenosti do podjetij, v katera vlaga.

Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja spremlja in ugotavlja okoljske in socialne značilnosti portfeljev naložbene politike GFI – Delniški družbeno odgovorni enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca. O ugotovitvah obvešča Področje individualnega upravljanja premoženja ter pristojnega člana uprave. V primeru zaznanih odstopanj se o tem obvesti tudi upravo družbe. Področje individualnega upravljanja premoženja se pozove k pojasnitvi razlogov za nastalo situacijo ter k pripravi predloga načrta odprave kršitev. Izvedba načrta se spremlja v Področju upravljanja tveganj in spremljave poslovanja, vse dokler odstopanja niso v celoti odpravljena.

Vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov ali kazalnikov za okoljske in socialne značilnosti za vsako naložbo se preveri v okviru skrbnega pregleda, ki ga pripravi upravljavec premoženja in potrdi Področje analiz. V okviru redne spremljave portfeljev na individualnem upravljanju premoženja se, poleg finančnih kazalnikov naložb, redno preverja vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov in drugih kazalnikov za okoljske in socialne značilnosti. Po potrebi se prilagodi naložbeno strukturo portfelja.

Morebitna odstopanja od naložbene politike so navedena v poročilu o tveganjih.

Metodologije

Namen metodologije je ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb ter celotnega portfelja naložbene politike GFI – Delniški družbeno odgovorni. Ocene, dobljene po metodologiji, se pridobivajo za namen ugotavljanja izpostavljenosti trajnostnim značilnostim in upravljanju tveganj, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ugotavljanje trajnostnih značilnosti posameznih naložb se opravi s pomočjo pregleda dodeljenih ocen in podatkov s strani podjetja Clarity AI Inc. in podatkov podjetja Bloomberg Inc.

Prav tako se ugotavlja trajnostne značilnosti izbranega kriterijskega indeksa za naložbeno politiko, ki spodbujajo trajnostne značilnosti naložb, s pomočjo pregleda dodeljenih ocen in podatkov s strani podjetja Clarity AI Inc in podatkov podjetja Bloomberg Inc.

Upravljavec naložbene politike za vsako naložbo, ki je vključena v portfelj, pred nakupom preveri ustreznost naložbe in njeno skladnost z zahtevami za uvrstitev v portfelj. Upravljavec v skrbnem pregledu, ki ga mora potrditi Področje analiz, ustreznost tudi dokumentira. Zadolžen je tudi za redno spremljanje in ugotavljanje trajnostnih značilnosti na ravni celotnega portfelja naložbene politike, kot tudi za vsa morebitna potrebna prilagajanja. Dodatno Področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja spremlja in ugotavlja trajnostne značilnosti portfelja naložbene politike enkrat mesečno, in sicer po stanju na zadnji delovni dan meseca.

Za izbrane naložbe družba spremlja delež primernosti naložb skladno z Uredbo 2020/852. S pomočjo segmentiranja prihodkov podjetja se za posamezen segment ugotavlja primernost prihodkov in ali izpolnjuje minimalne socialne zaščitne ukrepe. Nazadnje program Clarity AI združi vse dobljene rezultate za vsako dejavnost podjetja.

Za izračun tehtanega povprečja se uporabi formula:

$$\% \text{ primernosti portfelja} = \sum_{i=1}^n \text{primernost prihodkov podjetja } (i) * \text{utež podjetja v portfelju } (i)$$

n = število podjetij v portfelju

Pomemben del metodologije predstavlja tudi spremljanje škodljivih vplivov. Naložbena politika za glavna škodljiva vpliva spremlja škodljiva vpliva s področja okolja, in sicer ogljični odtis v podjetju in Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv.

Ogljični odtis podjetij v portfelju se izračuna v skladu z definicijo SFDR uredbe:

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{tržna vrednost finančnega instrumenta}(i)}{\text{tržna vrednost celotnega portfelja (mio Eur)}} * \frac{\text{emisije CO2 Scope 1, 2 in 3 izdajatelja finančnega instrumenta (i)}}{\text{izdajateljeva ekonomska vrednost (mio Eur)}}$$

Škodljivi vpliv Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv, zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv. Družba preveri, če podjetja iz portfelja delujejo v sektorju fosilnih goriv, z uporabo modula t. i. Clarity AI SFDR PAI. Upošteva se, da je podjetje temu izpostavljeno, če ima kakršne koli prihodke od raziskovanja, rudarjenja, pridobivanja, distribucije oz. rafiniranja premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv

Dodatno naložbena politika ne bo investirala v podjetja, ki so na seznamu podjetij, ki se ukvarjajo s pridobivanjem premoga (Coal Exit List). Za ustrezno naložbo se tako smatra podjetje, ki ni vključeno na seznam Coal Exit List.

Da bi naložba bila primerna za uvrstitev v naložbeno politiko, mora poleg prej omenjenih zahtev ustrezati tudi kriterijem dobrega korporacijskega upravljanja. Družba kot kriterije dobrega korporacijskega upravljanja smatra, da podjetje izpolnjuje minimalne zahteve v vsaj treh od štirih naslednjih kategorij. Pri kategoriji Organi vodenja in nadzora družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj tri od naslednjih štirih kriterijev: minimalno 33 % žensk v organih upravljanja, minimalno 66% delež neodvisnih članov nadzornega sveta, sprejeta politika o etiki in neodvisen predsednik nadzornega sveta. Pri kategoriji Politike o zaposlenih družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj tri od naslednjih štirih kriterijev: spoštovanje človekovih pravic, skrb za zdravje na delovnem mestu, zagotavljanje enakih možnosti in skrb za preprečevanje korupcije. Pri kategoriji Politike o prejemkih družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati vsaj dva od naslednjih treh kriterijev: sprejeta politika o vračilu nagrade za letno uspešnost pri organih vodenja, sprejeta politika o nakupu delnic podjetja pri organih vodenja in minimalno 50 % neodvisnih članov v komisiji za nagrajevanje. Pri kategoriji Davčna politika družba kot minimalno zahtevo določa, da mora podjetje izpolnjevati naslednji kriterij: revizijska komisija v celoti sestavljena iz neodvisnih članov. Najmanjši dovoljen delež ustreznih naložb mora v vsakem trenutku znašati najmanj 90 % portfelja. Med naložbe se štejejo vsi vrednostni papirji, ki niso denarna sredstva. Ocene za ustreznost naložb bo družba pridobila iz Bloombergovega terminala. Družba smatra, da je portfelj ustrezno sestavljen, kadar je vrednost glavnega škodljiva vpliva, Ogljični odtis, nižja od vrednosti v kriterijskem indeksu naložbene politike in kadar je vrednost škodljivih vplivov Izpostavljenost podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv in Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami enako nič.

Družba v okviru naložbene politike GFI Delniški – Družbeno odgovorni dodatno zasleduje, da vsaj 90 % naložb portfelja investira v podjetja, ki imajo sprejete pobude za zmanjšanje emisij, kot so toplogredni plini, SOx, NOx ali drugi onesnaževalci zraka. Tudi te ocene družba pridobiva iz Bloombergovega terminala.

Viri in obdelava podatkov

Viri podatkov za spremljanje doseganja izbranih okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih družba uporablja pri izboru naložb, so: aplikacija Clarity AI, Bloombergov terminal in razkritja družb. Družbi Clarity AI in Bloomberg imata sprejete ukrepe, s katerimi izvajata in zagotavljata pregled podatkov, preden jih ponudita na platformi, in tako omogočata, da so podatki kvalitetni in resnični.

Družba vsaj enkrat letno preveri kakovost podatkov s kazalnikom ustreznosti posameznega podatka v aplikaciji Clarity AI v sklopu spremljanja tveganj. Vrednosti posameznih kazalnikov za naložbe iz portfelja Clarity AI primerja s podatki primerljivih podskupin podjetij, ki so bolj reprezentativni. Tako se zagotavlja, da je končno točkovanje ustrežnejše.

Podatki se obdelujejo v spletni platformi Clarity AI in deloma v platformi Bloomberg Professional. Clarity AI se opira na največjo in najbolj zanesljivo zbirko podatkov o okoljskih in družbenih vplivih (več kot 29.000 javnih delniških družb, 198 držav, 194 podnacionalnih skladov, več kot 100.000 skladov, več kot 1000 meritev, milijoni podatkovnih točk), ki združuje več kot 50 različnih virov podatkov, vključno s strukturiranimi in nestrukturiranimi podatki ter njihovimi lastniškimi podatki.

Če subjekti določenih podatkov ne poročajo, jih je treba oceniti. Clarity AI v tem primeru pristopa na različna načina: z izkoriščanjem obsežnih razpoložljivih informacij o podjetju in algoritmov strojnega učenja za oceno neporočanih podatkov z visoko natančnostjo. Uporablja se napredne tehnike čiščenja podatkov in standardizacije ter lastniške modele zanesljivosti, da izberejo najbolj zanesljive oceno za vsako metriko, če obstaja več ocen. Kadar ni mogoče zagotoviti zanesljivih ocen, njihov produkt omogoča različne pristope k izračunu celotnega rezultata (npr. kaznovanje podjetij, ki ne razkrijejo informacij; pripisovanje srednje vrednosti industrije).

Omejitve metodologij in podatkov

Omejitev metodologije je navezava na kriterijski indeks, kjer bi se lahko pojavili napačni podatki na ravni kriterijskega indeksa.

Omejitve metodologije se pojavijo, ker naložbena politika kot glavne škodljive vplive izbira samo določene glavne škodljive vplive, ostale pa samo spremlja. Kljub temu to nima materialnega vpliva na doseganje okoljskih značilnosti, ki jih naložbena politika zasleduje, saj metodologija zagotavlja zmanjševanje izpustov in skladnost z doseganjem ciljev Pariškega sporazuma glede segrevanja ozračja, kjer je glavni dejavnik prav količina izpustov CO₂.

Omejitve virov podatkov predstavlja predvsem uporaba ocen in ne dejanskih poročanih podatkov pri nekaterih glavnih škodljivih vplivih za nekatere naložbe. Zaradi uporabe umetne inteligence nam je točen izračun, uporabljen za izdelavo ocene, neznan. Omejitve materialno ne vplivajo na doseganje okoljskih značilnosti naložbene politike, saj ta zasleduje cilj, da imajo naložbe v portfelju dejansko oceno za izbran PAI z uporabo tehnike ocenjevanja, pridobljene od primerljivih podjetij iz določenega sektorja.

Potrebna skrbnost

Potrebna skrbnost se izvaja skozi redno spremljanje portfelja kot celote in tudi na ravni spremljanja posameznih naložb. Za vsako naložbo, ki se vključi v portfelj ali pa se jo dokupuje, je treba pred nakupom oziroma dokupom naložbe opraviti tudi skrbni pregled, s katerim se zagotovi skladnost naložbe z zahtevami za uvrstitev v portfelj podsklada. Prav tako se v skrbni pregled zabeleži vrednosti izbranih glavnih in opcijskih škodljivih vplivov.

Vrednost obveznih in izbranih opcijskih glavnih škodljivih vplivov se na ravni portfelja enkrat mesečno preverja v sklopu spremljanja tveganj.

Politike sodelovanja

Sestavni del investicijskega procesa je vplivanje na korporativno upravljanje družb v portfelju, kadar Družbi pravice iz naslova lastništva ter velikost deleža lastništva to omogočajo. Aktivno lastništvo omogoča sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb (oz. izdajateljev finančnih instrumentov) in posledično izboljšuje njihovo poslovanje. V primeru, da družba zazna pomembna tveganja, povezana z doseganjem okoljskih ciljev, lahko družba stopi v stik z določenim izdajateljem in zaprosi za pojasnila oziroma za sodelovanje pri razumevanju tveganja ter sprejetih in načrtovanih ukrepov na področju izboljšav in zaščite pred materializacijo tveganja. Aktivna lastniška vloga se lahko kaže prek komunikacije z izdajateljem ali z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, kar na primer vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev.

Družba z izdajatelji finančnih instrumentov, v katera so naložena sredstva naložbene politike, sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investitorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borznoposredniška hiša ali druga organizacija. Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za vlagatelje v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti tega. Na sestankih s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov lahko Družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo njihovo poslovanje, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljevarstvene, socialne in upravljalne vidike ter vse druge vidike, ki bi lahko predstavljali velika tveganja za dolgoročno uspešnost poslovanja izdajateljev. Družba pozove izdajatelja finančnih instrumentov, da ji posreduje dodatne informacije, če potrebuje dodatna pojasnila v zvezi s poslovanjem izdajatelja finančnih instrumentov. Družba v internem aktu Politika uveljavljanja glasovalnih pravic določa načela in postopke odločanja o tem, kdaj in kako bo uveljavljala glasovalne pravice, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, da bo pri tem zagotavljala izključno korist strank, ki imajo sredstva na gospodarjenju v Družbi. Politika uveljavljanja glasovalnih pravic je dostopna na spletni strani družbe oziroma s klikom na to [povezavo](#). Odločitev o udeležbi na skupščinah in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic je odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za vlagatelje in drugih okoliščin, kot so delež v izdajatelju oz. finančnih instrumentih izdajatelja, pomembnost točk dnevnega reda glasovanja, možnost vpliva na izid glasovanja, stroškovni vidik in doprinos k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajateljev finančnih instrumentov. Uveljavljanje glasovalnih pravic Družba izvaja skladno z naložbenimi cilji in politiko ter koristmi vlagateljev. Z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja lahko poteka sodelovanje na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja na skupščini izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se poveča korist za vlagatelje. Oblika sodelovanja zajema na primer pripravo ali podprtje predlogov imetnikov finančnih instrumentov izdajatelja na skupščinah izdajateljev, pri čemer se upoštevajo načela izogibanja nasprotij interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz vsakokrat veljavne zakonodaje, ki ureja področje prevzemov.

Opredeljena referenčna vrednost

Kriterijski indeks MSCI World Climate Paris Aligned je uporabljen kot referenčna vrednost za izbrane glavne škodljive vplive s področja okolja. Naložbena politika cilja enake ali manjše vrednosti izbranih glavnih škodljivih vplivov iz okoljskega stebra. Izbran referenčni indeks izhaja iz indeksa MSCI World z uporabo pristopa optimizacijskih postopkov in s ciljem preseči tehnične zahteve, ki jih navaja delegirana uredba EU, in sočasnim preseganjem priporočil, ki jih pripravlja delovna skupina za finančna razkritja v zvezi s podnebjem (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Končni namen indeksa je usklajenost s ciljem evropskega pariškega sporazuma omejitve dviga povprečne globalne temperature za 1,5 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo ter sočasnim zmanjšanjem izpustov za 10 % letno. Namen indeksov je zmanjšati izpostavljenost fizičnemu tveganju, ki izhaja iz ekstremnih vremenskih dogodkov, za vsaj 50 %, premik uteži indeksa iz »rjave« v »zeleno« in izključitev podjetij, povezanih s fosilnimi

gorivi. Poleg tega si indeks prizadeva povečati utež podjetij, ki so izpostavljena priložnostim, ki izhajajo iz podnebne prehode, in zmanjšati utež podjetij, ki so izpostavljena tveganjem ob podnebnem prehodu. Dodatno si indeks prizadeva zmanjšati utež podjetij, ki so ocenjena kot onesnaževalci z velikimi emisijami izpusta ogljikovega dioksida z uporabo obsega emisij 1, 2 in 3 (angl. scope 1+2+3), ter povečati utež podjetij z verodostojnimi cilji zmanjšanja izpustov ogljikovega dioksida.

Univerzum podjetij, ki so primerna za uvrstitev v kriterijski indeks, sestavljajo podjetja iz osnovnega indeksa, vendar ne podjetja, ki imajo:

- prihodke, povezane s spornim orožjem (kot jih definira metodologija MSCI),
- prihodke, povezane s tobačnimi izdelki (kot to definira metodologija MSCI),
- več kot 10 % prihodkov iz aktivnosti, povezanih z nafto in/ali zemeljskim plinom,
- več kot 1 % prihodkov, povezanih s kopanjem premoga, ki ni namenjen v metalurške namene ali za lastno pridobivanje energije,
- več kot 50 % prihodkov, povezanih s proizvodnjo energije v termoelektrarnah, v elektrarnah na tekoča goriva ali v elektrarnah na zemeljski plin.

Indeks je sestavljen in rebalansiran s pomočjo optimizacijskega procesa, katerega namen je doseči ponovljivost in zmožnost investiranja kot tudi zmanjšanje ex-ante sledilne napake glede na osnovni indeks ob upoštevanju naslednjih omejitev: fizična tveganja in tveganja klimatskega prehoda, upoštevanje priložnosti ob klimatskem prehodu in ciljev diverzifikacije indeksa. Indeks je rebalansiran dvakrat letno, in sicer zadnji delovni dan maja in novembra. Več informacij je dostopnih na povezavi https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Climate_Paris_Aligned_Indexes.pdf in <https://www.msci.com/index-methodology>.

Ljubljana, 30. december 2022